



# Alken Fund Absolute Return Europe

Fiche produit au 31 janvier 2018

VL Part A 143,06 €

## Investissement

### Objectif d'investissement

Le fonds vise une appréciation du capital et une performance absolue sur le long terme au travers d'expositions longues et courtes sur les marchés européens. Le fonds cherchera à délivrer des rendements absolus chaque année, bien qu'une performance positive ne soit pas garantie.

### Univers d'investissement

Le portefeuille du fonds est géré activement sur les marchés actions via des expositions longues et courtes, principalement via des valeurs mobilières, des dérivés financiers linéaires « delta one » (i.e. des contrats de différence (CFD) ou des swaps de portefeuille) et des futures sur indices.

### Commentaire de gestion

Le fonds Alken Absolute Return a progressé de 1,47 % en janvier, portant sa performance depuis le début de l'année à 1,47 %. L'exposition nette et l'exposition brute ont été renforcées, à 47,24 % et 128,14 %, respectivement.

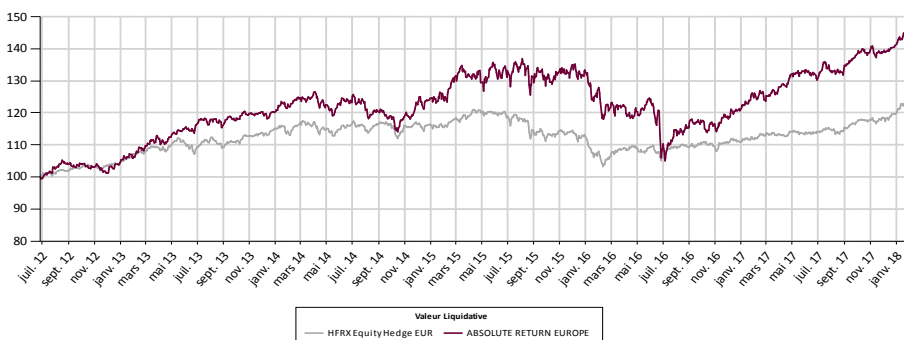
Les marchés actions ont débuté l'année sur une très bonne note. L'appréciation de l'euro a reflété l'anticipation par les investisseurs d'une fin prochaine du programme d'assouplissement quantitatif. La Banque centrale européenne a laissé ses taux d'intérêt inchangés malgré l'accélération de la reprise économique. Les prix du pétrole ont encore augmenté sous l'effet notamment des positions spéculatives des investisseurs.

Wirecard a de nouveau contribué sensiblement aux performances du fonds car les investisseurs ont fini par reconnaître la position de force de la société dans le secteur en plein essor des paiements en ligne. Peugeot et Renault ont bénéficié de l'embellie du sentiment à l'égard du secteur automobile, qui est devenu l'un des secteurs cycliques les moins onéreux en Europe après la baisse des multiples de valorisation en 2017. Siemens Gamesa a publié des résultats plus élevés que prévu qui font état d'une amélioration de ses performances opérationnelles.

L'action Veolia a cédé du terrain après l'avertissement de Suez sur ses résultats 2017-2018. Nous pensons qu'il s'agit d'une problématique propre à Suez et que le cours de bourse de Veolia va se redresser. L'action de 1&1 Drillisch a reculé en l'absence d'actualité. Le secteur des télécommunications n'a pas participé au rebond cyclique du mois de janvier. Nous avons allégé la position sur Grandvision après un rapport d'activité assez décevant.

La dynamique de l'économie reste soutenue dans les pays européens, comme en témoignent tous les indicateurs macroéconomiques. La reprise de l'économie mondiale se poursuit mais les investisseurs ont bien intégré cette perspective. Nous sommes donc de plus en plus vigilants car il est peu probable qu'en 2018 les marchés soient aussi stables qu'en 2017.

## Performance depuis lancement<sup>1</sup>



Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Cumul annuel
2018	1,47 %												1,47 %
2017	3,25 %	-0,89 %	3,60 %	3,02 %	0,38 %	-1,32 %	1,64 %	0,69 %	3,19 %	0,93 %	-0,31 %	1,53 %	16,70 %
2016	-4,55 %	-4,08 %	0,25 %	-1,33 %	3,23 %	-12,82 %	5,72 %	0,66 %	1,52 %	-0,51 %	1,58 %	2,06 %	-9,18 %
2015	0,62 %	4,71 %	0,70 %	-2,02 %	4,06 %	-2,69 %	2,27 %	-2,04 %	-0,17 %	1,23 %	1,62 %	-1,39 %	6,81 %
2014	1,69 %	1,93 %	0,68 %	-2,50 %	0,24 %	0,41 %	-1,13 %	-0,95 %	-1,46 %	-0,15 %	3,82 %	1,04 %	3,50 %
2013	1,38 %	3,16 %	3,48 %	-0,43 %	2,28 %	0,98 %	0,99 %	-1,12 %	1,37 %	1,90 %	0,35 %	0,08 %	15,29 %

1 - Alken Fund Absolute Return Part A

## Informations-clés

Actif du fonds (mn €) 996

Statut	SICAV
Type de véhicule	UCITS V - Loi 2010, Partie 1
Date de lancement du Fonds	31/01/2011
Gérant	ALKEN ASSET MANAGEMENT LTD.
Dépositaire	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.
Hurdle Rate	5% ANNUALIZED
Heure limite de Souscription	16:00 CET
Heure limite de Rachats	16:00 CET
Statut du Fonds	Ouvert

Part	A	US3	CH3
Date de lancement de la part	27/06/2012	06/03/2014	21/03/2014
ISIN	LU0572586591	LU1040154095	LU1040153956
Code Bloomberg	ALKAREA LX	ALKKAUS3 LX	ALKACH3 LX
Politique de Distribution	ACC	ACC	ACC
Date de Valeur de Souscription	T+4	T+4	T+4
Date de Valeur de Rachat	T+4	T+4	T+4
Frais de Gestion	2.25%	2.25%	2.25%
Frais de Surperformance*	20%	20%	20%
Hedged	Non	Oui	Oui
Investissement Minimum	N/A	N/A	N/A

Se référer au prospectus pour les autres parts EUR, GBP, USD et CHF

\* Relatif au hurdle rate

## Données de Performances Nettes<sup>1</sup>

Performance	Fonds
Depuis lancement	43,06 %
Cumul annuel	1,47 %
Cumul mois	1,47 %
1Y	14,69 %
2Y	12,67 %
3Y	14,16 %
5Y	35,20 %
2017	16,70 %
2016	-9,18 %
2015	6,81 %
2014	3,50 %
2013	15,29 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.



# Alken Fund Absolute Return Europe

Fiche produit au 31 janvier 2018

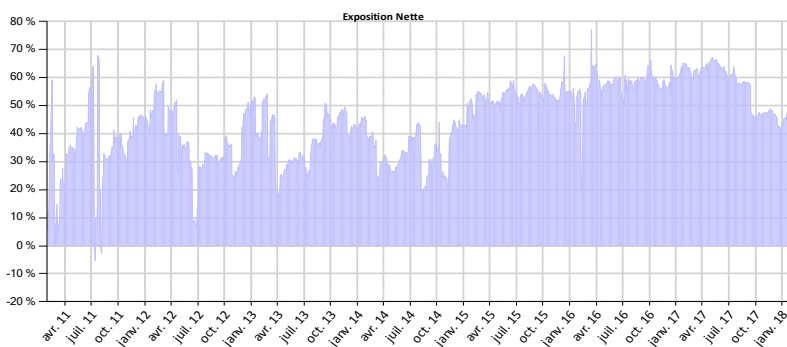
VL Part A 143,06 €

## Répartitions du Portefeuille

Portefeuille	Exposition	Concentrations (Action)	Exposition
Exposition Longue	87.69%	10 Premières positions	38.36%
Exposition Courte	-40.45%	20 Premières positions	61.32%
Exposition Nette	47.24%	Nombre de positions*	70
Exposition Brute	128.14%		

\* Inclut tout type d'instruments (action, future, obligations)

### Obligations



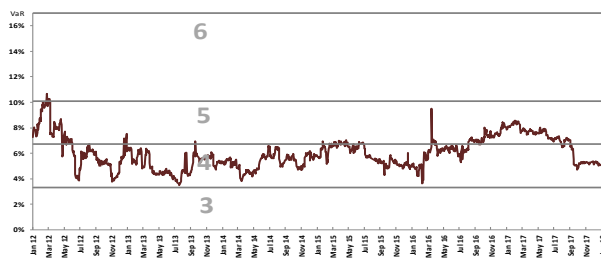
## Indicateurs de Risques depuis Lancement

Risques	Fonds
Volatilité	10,07 %
Ratio de Sharpe	0,73
Ratio de Sortino	0,97

### SRRI

Fund Classification

6



### Cinq Principales Positions Longues

Position	Exposition
WIRECARD AG	6.69%
PEUGEOT SA	5.15%
RENAULT	4.51%
AROUNDTOWN SA	4.36%
VALEO SA	3.35%

### Capitalisations (Positions Longues)

Capitalisation	EUR	Exposition
Petites Capitalisations	0-2bn	6.82%
Moyennes Capitalisations	2-5bn	14.04%
Grandes Capitalisations	>5bn	66.83%

### Contribution

Indice	MTD	YTD
Indice	-0.85%	-0.85%
Positions Longues	2.42%	2.42%
Positions Courtes	-0.04%	-0.04%
Obligations	0.00%	0.00%

Contributions Positives	Contribution	Contributions Négatives	Contribution
WIRECARD AG	0.56%	VEOLIA	-0.09%
PEUGEOT SA	0.31%	DRILLISCH AG	-0.09%
SIEMENS GAMESA	0.23%	GRANDVISION NV	-0.08%

Pour les positions courtes individuelles nous ne dévoilons que le secteur de référence

Ce document est émis par AFFM S.A., ("AFFM") dont le siège social est situé au 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, enregistré au Registre du Commerce du Luxembourg sous le numéro B 221.009, agissant en tant que société de gestion de droit luxembourgeois, soumise au chapitre 15 de la Loi de 2010, de l'Alken Fund (le « Fonds ») OPCVM ("UCITS V") conforme à la Loi de 2010.

Le présent rapport ne constitue pas une offre publique. Ce document ne doit en aucun cas être considéré comme susceptible de contenir des informations permettant de motiver une décision d'investissement et n'est pas destiné à solliciter l'achat ou la vente d'un instrument financier. AFFM et le Fonds sont enregistrés dans le Grand-Duché de Luxembourg et sont régulés par la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (the "CSSF").

Les investisseurs doivent consulter leur propre conseiller au sujet des taxes ou des autres conséquences que pourrait impliquer un investissement dans le Fonds. Ce document doit être lu conjointement avec le Prospectus et/ou les Key Investor Information Document (KIID) pertinents. Les informations contenues dans ce document, y compris les données, estimations et hypothèses sous-jacentes, sont fondées sur certaines hypothèses, prévisions de gestion et analyses d'informations disponibles à la présente date et reflètent les conditions en vigueur et les vues d'AFFM à la date du document, qui sont par conséquent toutes susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans préavis, et ni le Fonds ni AFFM ne sont dans l'obligation de vous informer de l'un de ces changements. Dans la préparation de ce document, AFFM a présumé, sans vérification indépendante, de l'exactitude et de l'exhaustivité de toutes les informations disponibles auprès de sources publiques ou qui ont été autrement obtenues et examinées par AFFM lors de la préparation de ce document. Bien que les informations fournies ici sont jugées fiables, ni le Fonds ni AFFM ne font aucune déclaration ou garantie, explicite ou implicite, et n'assument aucune responsabilité pour leur exhaustivité, exactitude ou fiabilité. AFFM ne pourra pas être tenue pour responsable de toute perte ou dommage, direct, indirect ou induit subi par quiconque et qui résulterait d'une quelconque erreur ou omission (ou de toute autre information) figurant dans ce document, ou d'une décision qui s'appuierait sur une quelconque déclaration (ou autre information) contenue dans le présent document.

Toute souscription dans le Fonds comporte des risques, y compris la possibilité d'une perte de capital investi. Les souscriptions doivent être fondées sur le prospectus en vigueur et sur tous les autres documents (officiels) (le cas échéant) contenant plus d'informations au sujet des risques, des taxes, des frais d'inscription et du montant minimum à investir.

Une copie de ce Prospectus, des KIIDs, des rapports annuels, et tout autre document officiel du Fonds est disponible sur demande chez FundPartner Solutions (Europe) S.A, 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Le représentant pour la Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) S.A., 60 route des Acacias, CH - 1211 Genève 73, Suisse. Les prospectus, KIID, rapports annuels et semi-annuels sont à votre disposition sans frais auprès du représentant. Les performances passées contenues dans ce document ne peuvent être considérées comme une indication ou une garantie sur les performances futures. Les informations contenues dans ce document ont juste pour objectif de fournir des informations complémentaires à celles du Prospectus et du KIID du Fonds.

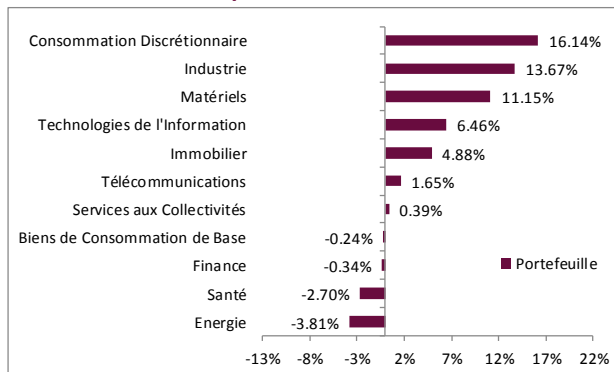
Le représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA, route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73, Suisse.

L'agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA, 60 route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

Alken Fund - 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Tel +352 260 967 242, [info@alken-fund.com](mailto:info@alken-fund.com)

## Répartition par Industrie/Pays

### Répartition Industrie



### Répartition Pays

